

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS, DEBT TO
EQUITY RATIO DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

ANDINI RAHMA PUSPITA

NPM 14.1.02.09403

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN KEUANGAN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS, DEBT TO
EQUITY RATIO DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

ANDINI RAHMA PUSPITA

NPM 14.1.02.09403

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ANDINI RAHMA PUSPITA
NPM: 14.1.02.09403**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 06 Oktober 2018**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Winarningsih, S.H., M.M.

2. Dra. Aniek Wahyuati, M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Triyonowati, M.Si.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **ANDINI RAHMA PUSPITA**

N.P.M : **14.1.02.09403**

menyatakan bahwa tugas akhir ini dengan judul :

PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS, DEBT TO EQUITY RATIO DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan dimajukan untuk diuji tanggal 6 Oktober 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 6 Oktober 2018

Yang memberikan pernyataan



Andini Rahma Puspita

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : ANDINI RAHMA PUSPITA
NPM : 14.1.02.09403
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya,
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak Ke : 3 (tiga) / 2 (Dua)
Alamat / Telpn :
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama :
Alamat Rumah / Telpn :
Alamat Kantor / Telpn : Surabaya
Pekerjaan :

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN di Surabaya Tahun 2006
2. Tamat SMP di Surabaya Tahun 2009
3. Tamat SMA di Surabaya Tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I – VIII	2014-2018	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Oleh

Andini Rahma Puspita

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga berhasil menyelesaikan tugas penulisan skripsi ini dengan judul : “Pengaruh Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Semen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia “. Penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Adapun penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak untuk itu perkenankanlah saya mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E.,M.S.A.,Ak. CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dra Tri Yuniati, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku dosen pembimbing yang dengan sabar meluangkan waktunya dalam memberikan saran, bimbingan, nasihat, motivasi, dukungan dan arahan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak bimbingan serta bekal ilmu pengetahuan selama dibangku kuliah.

5. Pimpinan dan Staff Bursa Efek Indonesia terima kasih atas ijin dan bimbingan yang diberikan selama melakukan penelitian.
6. Kedua Orang tuaku tercinta, terimakasih atas cinta kasih sayang yang tiada akhir, serta doa yang tiada henti-hentinya mengiringi langkahku.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih sangatlah jauh dari kesempurnaan dan senantiasa berharap kritik dan saran yang dapat membangun agar dapat menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya dengan mengucapkan syukur besertadoa dan harapan semoga skripsi ini berguna bagi semua pihak yang berkepentingan. Dan semoga Allah SWT memberikan balasan atas bantuan dan kebaikan yang telah diberikan pada penulis.

Surabaya, September 2018

Andini Rahma Puspita

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Ruang Lingkup Penelitian.....	8

BAB 2. TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Tinjauan Teori.....	9
2.1.1. Analisis Fundamental	9
2.1.2. Saham	9
1. Jenis-Jenis Saham	10
2. Keuntungan Memiliki Saham	11
3. Faktor-Faktor yang Menentukan Saham Naik dan Turun	12
4. Alasan Perusahaan Menjual Saham	13
5. Pelaku Pasar Saham	13
6. Harga Saham	14
2.1.3. Analisis Rasio Keuangan	15
1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan	15
2. Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan	15
2.1.4. Current Ratio	16
2.1.5. Return Asset	18
2.1.6. Debt to Equity Ratio	21
2.1.7. Earning Per Share	22
2.1.8. Penelitian Terdahulu	23
2.2. Rerangka Pemikiran	25
2.2.1. Rerangka Konseptual	25

2.3. Pengembangan Hipotesis	27
2.3.1. Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham	27
2.3.2. Pengaruh Return on Asset (ROA) Terhadap Harga Saham.....	28
2.3.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	29
2.3.4. Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham.....	30

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi.....	31
3.1.1. Jenis Penelitian.....	31
3.1.2. Gambaran dari Populasi Penelitian	31
3.2. Teknik Pengambilan Sampel	32
3.3. Teknik Pengumpulan Data	33
3.3.1. Pengertian Jenis Data	33
3.4. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	33
3.4.1. Variabel Penelitian	33
3.4.2. Definisi Operasional Variabel	34
3.5. Teknik Analisis Data	36
3.5.1. Analisis Deskriptif	37
3.5.2. Regresi Linier Berganda	37
3.5.3. Uji Asumsi Klasik	38
1. Uji Normalitas	38
2. Uji Multikolinieritas	40

3. Uji Heteroskedastisitas	40
4. Uji Autokorelasi	41
3.5.4. Uji Kelayakan Model	41
3.5.5. Pengujian Hipotesis	43

BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Data Hasil Penelitian	44
4.1.1. Profil Perusahaan Sampel	44
1. PT Semen Gresik (Persero), Tbk	44
2. PT Indocement Tunggal Prakarsa, Tbk	46
3. PT Semen Baturaja (Persero) Tbk	47
4.1.2. Tingkat Rasio Perusahaan	48
1. Current Ratio	48
2. Return On Asset	49
3. Debt to Equity Ratio	50
4. Earning Per Share	51
5. Harga Saham	53
4.1.3. Analisis Deskriptif	54
1. Uji Validitas	62
2. Reliabilitas	65
4.1.4. Analisis Regresi Linier Berganda	56
4.1.5. Uji Asumsi Klasik	58
1. Uji Normalitas	59
2. Multikolinieritas	61
3. Pengujian Heteroskedastisitas	62

4. Pengujian Autokorelasi	63
4.1.6. Uji Kelayakan Model (Uji F)	64
4.1.7. Koefisien Determinasi (R^2)	65
4.1.8. Pengujian Hipotesis	66
1. Uji t	66
2. Koefisien Determinasi Partial (r^2)	68
4.2. Pembahasan	70
4.2.1. Pengaruh Current Ratio Terhadap Harga Saham	71
4.2.2. Pengaruh Return On Asset Terhadap Harga Saham	72
4.2.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	73
4.2.4. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham	74
BAB 5. PENUTUP	
5.1. Simpulan	75
5.2. Keterbatasan	76
5.3. Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Proses Pemilihan Sampel	32
Tabel 2.	Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel	33
Tabel 3.	Tingkat Current Ratio Perusahaan Semen Tahun 2013-2017	48
Tabel 4.	Tingkat Return On Asset Perusahaan Semen Tahun 2013-2017	49
Tabel 5.	Tingkat Debt to Equity Ratio Perusahaan Semen Tahun 2013- 2017	51
Tabel 6.	Tingkat Earning Per Share Perusahaan Semen Tahun 2013- 2017	52
Tabel 7.	Tingkat Harga Saham Perusahaan Semen Tahun 2013-2017	53
Tabel 8.	Descriptive Statistic	54
Tabel 9.	Hasil Uji Regresi Berganda	57
Tabel 10.	Hasil Uji Normalitas One Sampel Kolmogorov- Smirnov	61
Tabel 11.	Nilai Tolerance dan Variance Inflation Faktor	62
Tabel 12.	Anova	64
Tabel 13.	Model Summary	65
Tabel 14.	Hasil Perolehan Tingkat Signifikansi	67
Tabel 15.	Koefisien Korelasi dan Determinasi Parsial	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Rerangka Pemikiran.....	25
Gambar 2.	Rerangka Konseptual	26
Gambar 3.	Grafik Pengujian Normalitas Data	60
Gambar 4.	Heteroskedastisitas	63



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Laporan Keuangan PT Semen Indonesia Tbk Tahun 2013-2017
- Lampiran 2. Laporan Keuangan PT Indosemen Tunggal Perkasa Tbk Tahun 2013-2017
- Lampiran 3. Laporan Keuangan PT Holcim Indonesia Tbk Tahun 2013-2017
- Lampiran 4. Laporan Keuangan PT Semen Baturaja Perkasa Tbk Tahun 2013-2017
- Lampiran 5. Perhitungan Current Ratio
- Lampiran 6. Perhitungan Return On Asset
- Lampiran 7. Perhitungan Debt to Equity Ratio
- Lampiran 8. Perhitungan Earning Per Share
- Lampiran 9. Tingkat Harga Saham Penutupan
- Lampiran 10. Descriptive Statistic
- Lampiran 11. Output Regression
- Lampiran 12. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi
- Lampiran 13. Kartu Konsultasi Bimbingan
- Lampiran 14. Surat Pengantar Ijin Riset Ke Instansi
- Lampiran 15. Surat Keterangan Selesai Riset
- Lampiran 16. Sertifikat Seminar Metodologi